

Metrovías Sociedad Anónima

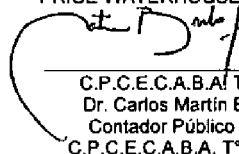
Estado de Flujo de Efectivo

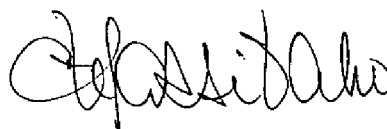
Por el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2007 y finalizado el 31 de diciembre de 2007, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (Notas 2 y 16)

	31.12.07 \$	31.12.06 \$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	22.588.552	9.451.867
Aumento neto del efectivo	3.811.533	13.136.685
Efectivo al cierre del ejercicio	26.400.085	22.588.552
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Ganancia del ejercicio	1.425.015	2.777.256
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Valor residual de las bajas de bienes de uso (Anexo A)	286.595	178.272
Intereses ganados y perdidos (Incluyen CER)	(21.885)	(19.833.567)
Depreciación de bienes de uso (Anexo A)	9.981.246	9.951.267
Devengamiento de ingresos diferidos	(2.369.657)	(2.279.636)
Resultados por tenencia	(18.676)	63.647
Previsiones deducidas del activo (Anexo E)	230.316	140.157
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	4.986.472	3.776.380
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio (Nota 14)	2.361.510	4.833.258
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Fondos embargados en cuenta corriente	150.615	(84.700)
Cuentas por cobrar	62.024.748	(29.446.470)
Materiales y repuestos	(5.144.860)	(1.270.916)
Obras en ejecución	(37.737.101)	(5.804.547)
Otros créditos	(15.786.219)	6.114.194
Cuentas por pagar	9.701.468	23.484.738
Deudas fiscales	(2.580.642)	13.006.175
Remuneraciones y deudas sociales	31.299.414	10.407.659
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	(2.900.226)	(2.381.245)
Ingresos diferidos	-	581.552
Otras deudas	(1.979.739)	2.216.831
Cobros de intereses (Incluyen CER)	2.263.756	2.319.002
Pagos de intereses (Incluyen CER)	(9.005.651)	(6.821.747)
Impuesto a las ganancias pagado en el ejercicio	(6.923.131)	(5.454.056)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	40.243.368	6.473.504
Actividades de inversión:		
Aporte en sociedades	(150.000)	(82.500)
Pagos por compras de bienes de uso (Anexo A)	(9.389.600)	(6.949.862)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(9.539.600)	(7.032.362)
Actividades de financiación:		
Variación de deudas bancarias netas	(26.892.235)	13.695.543
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación	(26.892.235)	13.695.543
Aumento neto del efectivo	3.811.533	13.136.685

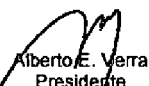
Las notas 1 a 21 y anexos A, C, E, G y H que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Martín Barbaína
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 F° 65



Carlos F. Tarsitano
Por Comisión Fiscalizadora


Alberto E. Verra
Presidente